

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/03/2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para cinco fondos de inversión de CIFondos

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de marzo de 2023) - HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para cinco fondos de inversión de CIFondos

La ratificación de las calificaciones para cada uno de los cinco FIID operados por CIFondos es resultado de la evaluación de una serie de factores cualitativos y cuantitativos, entre los que destacan:

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3CP para para +CIGUB. Al corte de febrero de 2023, el Fondo tiene una cartera compuesta por valores de deuda gubernamental en moneda nacional, lo que se refleja en un factor de riesgo de crédito de 5.8 (vs. 2.4 en septiembre 2022). Con respecto a la duración ajustada, ésta se ubicó en 121.3 días en febrero de 2023 (vs. 180.0 días en septiembre 2022). A pesar de la disminución, la estrategia del Fondo en el primer semestre del año busca posicionar la duración ajustada entre 200 y 450 días, invirtiendo mayoritariamente en papeles gubernamentales debido a la expectativa de la velocidad del alza de tasas en los bancos centrales.

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 4CP para para +CIGUMP. Al cierre de febrero de 2023, el factor de riesgo de crédito del Fondo se ubica en 3.3 (vs. 3.1 a septiembre 2022). Con respecto a la duración ajustada, este se ubica en 583.8 días en febrero de 2023 (vs. 773.3 días a septiembre 2022). A pesar de que el portafolio mantiene los mismos instrumentos desde la última acción de calificación, la estrategia del fondo sería mantener la duración de uno a tres años, en la medida en que haya más inversionistas interesados en este Fondo.

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3LP para +CIGULP. Al cierre de febrero 2023, el factor de riesgo de crédito cerró en 37.8 y la duración ajustada presentó 1,289.2 días, con lo que se mantienen en el rango de calificación asignado (vs. 33.8 y 1,277.0 días en septiembre 2022).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 4CP para +CIPLUS. Al cierre de febrero de 2023, el factor de riesgo de crédito cerró en 20.2 y la duración ajustada de +CIPLUS se situó en 804.7 días, sin variaciones relevantes respecto al análisis anterior (vs. 20.8 y 800.8 a septiembre 2022).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado en 2CP para +CIUSD. El Fondo cuenta con inversiones en chequeras en dólares y Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal, en línea con su prospecto. En línea con lo anterior, el factor de riesgo de crédito cerró en 6.1 y la duración ajustada en 1.0 días al 28 de febrero de 2023 (vs. 3.5 y 1.0 a septiembre 2022). Es importante mencionar que derivado de la posibilidad del Fondo de invertir en ETF's y TRAC's, que son instrumentos que pueden presentar alta volatilidad, la calificación de riesgo de mercado contiene un notch negativo.

Contactos

Akira Hirata
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/03/2023

akira.hirata@hrratings.com

Larissa Escamilla

Analista

larissa.escamilla@hrratings.com

Angel García

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30

Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Sociedades de Inversión (México), Mayo 2019

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior +CIGUB: HR AAA / 3CP

+CIGUMP: HR AAA / 4CP

+CIGULP: HR AAA / 3LP

+CIPLUS: HR AAA / 4CP

+CIUSD: HR AAA / 2CP

Fecha de última acción de calificación 12 de octubre de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. Abril 2017 a febrero 2023

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información interna proporcionada por la Operadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento

FECHA: 28/03/2023

del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR